

Uchwała Nr 29 / 1515 / 2017

Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

z dnia 17 maja 2017 r.

Na podstawie § 18 ust. 2 pkt 14) Statutu Spółki, w związku z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, Rada Giełdy przyjmuje i postanawia przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie ze swojej działalności w 2016 r., stanowiące załącznik do niniejszej uchwały.

Prezes Rady Giełdy



dr Wojciech Nagel



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
ZA 2016 ROK**

Warszawa, dnia 17 maja 2017 r.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. R.', is located in the lower right area of the page.

I. INFORMACJA O KADENCJI, SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I ZMIANACH W SKŁADZIE RADY W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

Bieżąca wspólna 3-letnia kadencja Rady Giełdy rozpoczęła się z dniem 25 lipca 2014 r.

W 2016 r. Rada Giełdy działała w następującym składzie osobowym:

Osoba	Funkcja
Marek Słomski	Członek Rady Giełdy
Marek Wierzbowski	Wiceprezes Rady (do dnia 11 stycznia 2016 r.)
Wiesław Rozłucki	Prezes Rady (do dnia 12 stycznia 2016 r.)
Waldemar Maj	Członek Rady Giełdy (do dnia 12 stycznia 2016 r.)
Bogdan Klimaszewski	Członek Rady Giełdy (do dnia 12 stycznia 2016 r.)
Andrzej Ladko	Członek Rady Giełdy (do dnia 12 stycznia 2016 r.)
Łukasz Hardt	Członek Rady Giełdy (od dnia 12 stycznia 2016 r. do dnia 18 lutego 2016 r.)
Wojciech Nagel	Prezes Rady (od dnia 12 stycznia 2016 r. do dnia 22 czerwca 2016 r.)
Jacek Lewandowski	Członek Rady Giełdy (do dnia 30 listopada 2016 r.)
Adam Miłośz	Członek Rady Giełdy (od dnia 12 stycznia 2016 r., od 5 lipca 2016 r. do dnia 30 listopada 2016 r. – Prezes Rady)
Ewa Sibrecht-Ośka	Wiceprezes Rady (od dnia 12 stycznia 2016 r. do dnia 30 listopada 2016 r.)
Jarosław Grzywiński	Członek Rady Giełdy (od dnia 12 stycznia 2016 r.)
Marek Dietl	Członek Rady Giełdy (od dnia 22 czerwca 2016 r.)
Jarosław Dominiak	Członek Rady Giełdy (od dnia 22 czerwca 2016 r.)
Wojciech Nagel	Prezes Rady (od dnia 30 listopada 2016 r.)
Wojciech Sawicki	Członek Rady Giełdy (od dnia 30 listopada 2016 r. do dnia 30 grudnia 2016 r.)
Łukasz Świerżewski	Członek Rady Giełdy (od dnia 30 listopada 2016 r. do dnia 30 grudnia 2016 r.)

W dniu 11 stycznia 2016 r. pan Marek Wierzbowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy. Ponadto, 12 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW odwołało z Rady Giełdy pana Bogdana Klimaszewskiego, pana Andrzeja Ladko, pana Waldemara Maja oraz pana Wiesława Rozłuckiego i powołało w skład Rady Giełdy pana Jarosława Grzywińskiego (spośród kandydatów zgłoszonych przez akcjonariuszy mniejszościowych), pana Łukasza Hardta, pana Adama Miłośza, pana Wojciecha Nagela, oraz panią Ewę Sibrecht-Ośkę. Członkiem Rady Giełdy zgłoszonym przez akcjonariuszy, którzy są jednocześnie członkami Giełdy jest pan Marek Słomski.

W dniu 18 lutego 2016 r. pan Łukasz Hardt złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy, w związku z powołaniem go w skład Rady Polityki Pieniężnej.



22 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Wojciecha Nagelę. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Giełdy pana Jarosława Dominiaka oraz pana Marka Dietla.

W dniu 30 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW odwołało następujących członków Rady Nadzorczej Giełdy: panią Ewę Sibrecht-Oskę, pana Jacka Lewandowskiego oraz pana Adama Miłosa. Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Giełdy pana Wojciecha Nagelę, pana Wojciecha Sawickiego oraz pana Łukasza Świerżewskiego. W dniu 30 grudnia 2016 r. pan Wojciech Sawicki oraz pan Łukasz Świerżewski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Giełdy.

Na koniec 2016 r. Rada Giełdy pracowała w składzie zaprezentowanym w tabeli poniżej.

Skład osobowy Rady Giełdy na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Osoba	Funkcja	Niezależność
Wojciech Nagel	Prezes Rady	
Jarosław Grzywiński	Wiceprezes Rady, niezależny członek Rady Giełdy*	
Marek Dietl	Członek Rady Giełdy	
Jarosław Dominiak	Członek Rady Giełdy	
Marek Słomski	Członek Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy*	

*zgodnie z kryteriami niezależności członków rad nadzorczych zawartymi w Rozdziale III pkt 6. obowiązujących w 2015 r. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w tym z zastosowaniem przepisów Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

II. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU 2016

Podstawę działalności Rady Giełdy stanowią m. in. Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki, Regulamin Rady Giełdy oraz Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW i Zasady Nadzoru dla Instytucji Nadzorowanych przez KNF.

Zgodnie ze swoimi obowiązkami i uprawnieniami Rada sprawowała nadzór nad działalnością Giełdy. Działania Rady Giełdy w 2016 roku udokumentowane zostały w protokołach z posiedzeń.

W 2016 roku Rada odbyła 18 posiedzeń w następujących terminach:

- 21 stycznia 2016 r. (kontynuacja posiedzenia w dniu 28 stycznia 2016 r.)
- 22 lutego 2016 r.
- 16 marca 2016 r.
- 30 marca 2016 r.
- 18 kwietnia 2016 r.
- 9 maja 2016 r.
- 23 maja 2016 r.
- 16 czerwca 2016 r. (kontynuacja posiedzenia w dniu 20 czerwca 2016 r.)
- 5 lipca 2016 r.
- 18 lipca 2016 r. (kontynuacja posiedzenia w dniu 20 lipca 2016 r.)
- 28 lipca 2016 r.



- 22 sierpnia 2016 r.
- 19 września 2016 r.
- 6 października 2016 r.
- 4 listopada 2016 r.
- 30 listopada 2016 r.
- 9 grudnia 2016 r. (kontynuacja posiedzenia w dniu 16 grudnia 2016 r.).
- 21 grudnia 2016 r.

Rada Giełdy podejmowała swoje decyzje w formie uchwał i opinii przekazywanych Zarządowi oraz Walnemu Zgromadzeniu. W 2016 roku 67 uchwał Rady Giełdy miało formę odrębnych dokumentów.

III. ZAGADNIENIA, KTÓRYMI ZAJMOWAŁA SIĘ RADA NADZORCZA W 2016 ROKU

Przedmiotem obrad Rady Giełdy były sprawy, którymi Rada powinna zajmować się zgodnie ze swoimi kompetencjami i przyjętym planem pracy Rady na rok 2016 oraz dodatkowe zagadnienia wynikające z bieżącej sytuacji i działalności Spółki. Podobnie jak w latach poprzednich w 2016 r. Rada Giełdy zajmowała się zarówno kwestiami strategicznymi, jak i kwestiami związanymi z nadzorem nad bieżącą działalnością Giełdy.

Rada wykonywała swoje zadania na posiedzeniach oraz w ramach pracy Komitetów Rady.

W 2016 roku Rada Giełdy zajmowała się m. in. następującymi zagadnieniami:

- przyjęciem sprawozdania Rady Giełdy z działalności w 2015 r.
- oceną rocznych sprawozdań finansowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok 2015, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2015 r., jak również oceną wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2015 i przyjęciem oceny sytuacji Spółki w 2015 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz oceną sytuacji Grupy Kapitałowej
- oceną sposobu wypełniania przez spółkę w 2015 r. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
- oceną racjonalności prowadzonej przez spółkę w 2015 r. polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze
- oceną funkcjonowania w Spółce w 2015 r. polityki wynagradzania i przedstawienie tej oceny Walnemu Zgromadzeniu,
- oceną stosowania przez Spółkę w 2015 r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przez KNF,
- przyjęciem raportu rocznego z zasad funkcjonowania na GPW w 2015 r. systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz zarządzaniem ryzykiem,
- przyjęciem raportu rocznego z realizacji w 2015 r. w GPW zadań audytu wewnętrznego oraz zaleceń audytorów zewnętrznych i KNF.



- opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenie,
- przyjęciem planu audytów na lata 2016-2018,
- oceną stanu realizacji strategii Giełdy i monitorowaniem statusu wybranych projektów strategicznych oraz wskaźników biznesowych,
- monitorowaniem wykonania planu finansowego GPW i GK GPW na rok 2016,
- analizą wydatków na działalność marketingową i usługi doradcze,
- analizą celów pomocniczych na rok 2016 i oceną pracy członków Zarządu za pierwsze półrocze 2016 r.,
- decyzjami w zakresie przyznania nagród uznaniowych dla Zarządu za 2015 r.,
- zmianami w składzie Zarządu Giełdy,
- analizą zmian prawnych dotyczących zasad wynagradzania Członków organów wynikających z ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami,
- określaniem warunków zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu GPW,
- wyrażaniem zgód na pełnienie funkcji przez Członków Zarządu GPW w organach innych podmiotów,
- wyrażaniem opinii odnośnie wniosków spółek notowanych na rynkach GPW o ponowne rozpatrzenie spraw związanych z: nałożeniem kar pieniężnych, odmową wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu oraz wykluczeniem z obrotu,
- analizą propozycji i uchwalaniem zmian w Regulaminie Giełdy,
- analizą propozycji zmian w Statucie Spółki oraz zatwierdzaniem jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- zatwierdzeniem zmiany Regulaminu Komitetu Audytu Rady Giełdy,
- określaniem zasad inwestowania przez Członków Zarządu GPW i Członków Rady Giełdy lub na ich rachunek w instrumenty finansowe na rynkach organizowanych przez GPW,
- zaopiniowaniem przystąpienia GPW w roli fundatora do Polskiej Fundacji Narodowej,
- monitorowaniem obszaru technologii informacyjnej oraz bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego GPW, w tym dostosowania tych obszarów do wytycznych Komisji Nadzory Finansowego wydanych dla podmiotów infrastruktury rynku kapitałowego,
- analizą przedkładanych przez Zarząd informacji na temat istotnych działań i decyzji podejmowanych w ramach GK GPW,
- analizą założeń planu finansowego na rok 2017,
- Strategią GK GPW na lata 2017-2021,
- analizą planu finansowego GK GPW na 2017 r.,
- analizą przestrzegania „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, po pierwszym roku funkcjonowania”,
- analizą działań podejmowanych przez GPW w zakresie podniesienia jakości i transparentności Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, Rada Giełdy zajmowała się sprawami bieżącymi związanymi z funkcjonowaniem Giełdy i prowadzonych przez nią rynków, zgłaszanymi stosownie do potrzeb i okoliczności przez Członków Rady i Zarząd Giełdy.



Najważniejsze obszary i kwestie, którymi zajmowała się Rada Giełdy w roku 2016:

1. Strategia

Rada Giełdy na bieżąco monitorowała i oceniała realizację strategii Giełdy, w tym stopień zaawansowania działań w ramach poszczególnych projektów strategicznych oraz możliwości dalszej optymalizacji kosztów funkcjonowania Grupy i jej planów inwestycyjnych.

Rada analizowała również potencjał dla dalszego rozwoju rynku kapitałowego oraz możliwych opcji rozwoju.

Rada na bieżąco analizowała z Zarządem pozycję konkurencyjną GPW w kontekście sytuacji rynkowej, w tym m.in. reformy OFE, stanu otoczenia regulacyjnego, zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jaki i w Polsce oraz perspektyw dalszego rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.

Rada Giełdy analizowała również przygotowaną przez Zarząd Giełdy i przedłożoną Radzie we wrześniu 2016 r. Strategię Grupy Kapitałowej GPW na lata 2017-2021. Do końca 2016 r. Strategia, z uwagi na zastrzeżenia Rady Giełdy, nie została zatwierdzona.

2. Bezpieczeństwo teleinformatyczne, w tym m.in. system transakcyjny

Rada Giełdy monitorowała funkcjonowanie systemów informatycznych GK GPW, w tym systemu transakcyjnego GPW w kontekście zagwarantowania odpowiedniej wydajności, efektywności oraz bezpieczeństwa obrotu. Przedmiotem szczególnego zainteresowania Rady była kwestia dostępności i bezpieczeństwa systemu transakcyjnego.

Rada Giełdy monitorowała dostosowanie obszaru technologii informacyjnej oraz bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego do wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego wydanych dla podmiotów infrastruktury rynku kapitałowego.

3. Zmiany w Regulaminie Giełdy i inne zmiany regulacyjne

Rada Giełdy - na wniosek Zarządu Giełdy - uchwaliła w 2016 r. następujące zmiany w Regulaminie Giełdy:

- korektę Regulaminu w związku z uwagami Komisji Nadzoru Finansowego do znowelizowanego z grudnia 2015 r. Regulaminu Giełdy,
- dostosowaniem Regulaminu Giełdy do planowanych zmian przepisów dotyczących transakcji odkupu i odsprzedaży (transakcji BISO),
- zmiany dotyczące tzw. ETF-ów, wynikające z potrzeby dostosowania regulacji do uwag zgłaszanych przez uczestników rynku (zarówno inwestorów instytucjonalnych, jak i indywidualnych) i wprowadzenia rozwiązań uznanych za istotne dla organizatora obrotu.

Rada Giełdy przyjęła również jednolity tekst Statutu Spółki, będący efektem dokonanych zmian Statutu przez Walne Zgromadzenie, zatwierdzeniem zmian przez Komisje Nadzoru Finansowego oraz rejestracją zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.



Ponadto Rada Giełdy, zgodnie ze swoimi kompetencjami, dookreśliła w 2016 r. zasady inwestowania przez członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w instrumenty finansowe na rynkach organizowanych przez GPW.

Rada Giełdy zatwierdziła również zmiany z Regulaminie Komitetu Audytu Rady Giełdy.

4. Kontrola finansowa, audyt wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem w GPW

W marcu 2016 r. Rada zatwierdziła Skonsolidowany Plan Finansowy Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rok 2016.

Rada Giełdy dokonała oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu Giełdy z działalności Spółki za rok 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu Giełdy z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015., jak również wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 r. Rada dokonała również oceny sytuacji Spółki w 2015 r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz oceną sytuacji Grupy Kapitałowej

Rada dokonała okresowego przeglądu zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego, systemu kontroli i compliance, a także wykonywanie zaleceń pokontrolnych.

Rada Giełdy nadzorowała także system zarządzania ryzykiem w GPW. Istotnego wsparcia w tym zakresie udzielał Komitet Audytu, m.in. poprzez analizę oceny ryzyka, wybór obszarów objętych audytem, a także ocenę skuteczności systemu monitorowania i zarządzania ryzykiem.

W ramach pracy Rady Giełdy w 2016 r. Rada analizowała wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW, w ujęciu kwartalnym i rocznym, oraz na bieżąco monitorowała wykonanie planu finansowego w roku 2016 przez Spółkę.

W ramach swoich kompetencji Rada Giełdy kontrolowała proces sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz niezależność audytora. Radę wspierał w tych działaniach Komitet Audytu Rady, który monitorował proces sprawozdawczości finansowej, wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz niezależność audytora. W 2016 roku Rada Giełdy sprawowała kontrolę nad procesem raportowania finansowego, monitorując proces sprawozdawczości finansowej.

5. Zmiany w składzie Zarządu Giełdy

Rada Giełdy zajmowała się także kwestiami korporacyjnymi związanymi z:

- a) rezygnacjami z pełnienia funkcji złożonymi w trakcie roku przez Członków Zarządu Giełdy:
 - pana Karola Półtoraka (w dniu 16 marca 2016 r.),
 - pana Grzegorza Zawadę (w dniu 23 maja 2016 r.)

oraz



b) powołaniem w skład Zarządu Giełdy:

- pani Małgorzaty Zaleską (uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW o powołaniu Prezesa Zarządu z dnia 12 stycznia 2016 r., decyzje Rady Giełdy dotyczyły ustalenia warunków wynagradzania),
- pana Pawła Dziekońskiego (z dniem 16 marca 2016 r.)
- pana Michała Cieciorzkiego (z dniem 23 maja 2016 r.)
- pana Jacka Fotka (z dniem 16 grudnia 2016 r.)

6. Pozostałe obszary działalności Rady Giełdy

W ramach swoich kompetencji Rada opiniowała projekt zmian w Statucie GPW do przedłożenia na Walnym Zgromadzeniu GPW.

Rada Giełdy pozytywnie zaopiniowała fakt przystąpienia GPW jako fundatora do Polskiej Fundacji Narodowej, mając na uwadze wskazane w Statucie Fundacji wspieranie przez Fundację rozwoju i promocję polskiego rynku finansowego, w szczególności przez promocję inwestowania na rynku kapitałowym, co jest niezwykle istotne z punktu widzenia GPW.

Wykonując uprawnienia i obowiązki wynikające ze Statutu GPW, Rada Giełdy podejmowała uchwały dotyczące udzielenia Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach spółek w ramach Grupy Kapitałowej GPW oraz innych podmiotów.

Rada Giełdy zajmowała się również analizą przestrzegania „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, po pierwszym roku funkcjonowania”, które obowiązują od dnia 1 stycznia 2016 r.

W 2016 r. Rada Giełdy, wykonując uprawnienia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wyrażała opinie odnośnie do wniosków spółek o ponowne rozpoznanie spraw dotyczących: nałożenia przez Zarząd Giełdy kar pieniężnych, odmowy wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu oraz wykluczenia z obrotu. W 2016 r. Rada Giełdy wydawała opinie w przypadkach następujących emitentów: ADVANCED OCULAR SCIENCES S.A., ALKAL S.A., MVA GREEN ENERGY S.A., HETAN TECHNOLOGIES S.A., EZO S.A., CERBER FINANCE S.A., EFICOM-SINERSIO S.A., MOLMEDICA S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ.

7. Komitety Rady Giełdy

W 2016 r. Członkowie Rady Giełdy oprócz uczestniczenia w posiedzeniach pracowali również w ramach powołanych przez Radę czterech Komitetach:

- Komitet Audytu,
- Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego,
- Komitet Strategii,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku składy poszczególnych Komitetów Rady Giełdy wyglądały następująco:

Komitet Audytu

Marek Słomski	Przewodniczący Komitetu*, niezależny członek Rady Giełdy
Marek Dietl	Członek Komitetu
Jarosław Grzywiński	Członek Komitetu

Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego

Jarosław Grzywiński	Przewodniczący Komitetu, niezależny członek Rady Giełdy
Jarosław Dominiak	Członek Komitetu

Komitet Strategii

Marek Dietl	Przewodniczący Komitetu
Jarosław Dominiak	Członek Komitetu
Wojciech Nagel	Członek Komitetu

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Jarosław Grzywiński	Członek Komitetu, niezależny członek Rady Giełdy
Marek Słomski	Członek Komitetu, niezależny członek Rady Giełdy

*Członkowie Komitetu Audytu spełniający kryteria niezależności oraz posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości/rewizji finansowej zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Statut, Regulamin Rady Giełdy oraz Regulamin Komitetu Audytu. Sprawozdania z działalności ww. Komitetów w roku 2016 stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania.

IV. SAMOOCENA RADY NADZORCZEJ

W ocenie Rady Giełdy wypełniała swoje obowiązki w 2016 r. z należytą starannością, sprawując stały nadzór nad działalnością GK GPW i podejmując na posiedzeniach tematy zgłaszane przez Zarząd Giełdy, jako ważne czy niezbędne dla sprawnego bieżącego funkcjonowania Spółki oraz prowadzonych przez nią rynków, a także realizacji celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej. Zdaniem Rady Giełdy sposób działania oraz skład Rady Giełdy w 2016 r. były zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymaganiami stawianymi spółkom publicznym, statutem Spółki, regulacjami wewnętrznymi Spółki, *Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW* oraz *Zasadami Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez KNF*. Członkowie Rady reprezentowali stosowny poziom przygotowania i doświadczenia zawodowego, a skład i kompetencje Rady pozwalały na wszechstronne analizowanie i opiniowanie podejmowanych przez nią tematów, zarówno w obszarach i zakresach dotyczących funkcjonowania GPW jako spółki, jak również jako istotnego elementu infrastruktury rynku finansowego w Polsce i organizatora rynków.



Zdaniem Rady Giełdy, w sposób należyty wypełniała ona swoje obowiązki w 2016 r. i wspierała Zarząd Giełdy w realizacji zadań i celów strategicznych, wypełniając swoje ustawowe i statutowe kompetencje. W opinii Rady Giełdy ww. działalność można ocenić jako prowadzoną efektywnie i zgodnie z najlepszymi praktykami w zakresie *corporate governance*.

Prezes Rady Giełdy



dr Wojciech Nagel

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu
Rady Giełdy w 2016 r.**

W 2016 r. Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

1. Marek Słomski - Przewodniczący Komitetu
2. Jacek Lewandowski - Członek Komitetu do 30 listopada 2016 r.,
3. Adam Miłosz - Członek od 21 stycznia do 30 listopada 2016 r.
4. Marek Dietl - Członek od 18 lipca 2016 r.
5. Jarosław Grzywiński - Członek od 30 listopada 2016 r.

Zmiany w składzie Audytu wynikały z decyzji dotyczących:

- powołania do składu Rady Giełdy p. Adama Miłosza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu GPW w dniu 12 stycznia 2016 r. oraz decyzji podjętej na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 21 stycznia 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu przy Radzie Giełdy;
- powołania do składu Rady Giełdy p. Marka Dietla na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu GPW w dniu 22 czerwca 2016 r. oraz decyzji podjętej na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 18 lipca 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu przy Radzie Giełdy;
- uzupełnienia składu Komitetu Audytu przy Radzie Giełdy o p. Jarosława Grzywińskiego na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 18 lipca 2016 r. ;
- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Jacka Lewandowskiego oraz p. Adama Miłosza podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu GPW w dniu 30 listopada 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członkowie Rady:

1. Marek Słomski - Przewodniczący Komitetu,
2. Marek Dietl - Członek Komitetu,
3. Jarosław Grzywiński - Członek Komitetu.

Prace Komitetu prowadzone były w ramach zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu posiedzeń (w 2016 r. odbyło się osiem stacjonarnych posiedzeń w dniach: 28.01.2016, 18.02.2016, 30.03.2016, 18.04.2016, 23.05.2016, 06.10.2016, 09.12.2016, 21.12.2016), jak również poprzez konsultacje robocze i bieżącą wymianę opinii. W pracach Komitetu brali także udział pozostali członkowie Rady Giełdy.

W 2016 r. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji zajmował się m. in. zagadnieniami związanymi z:

- planem pracy Komitetu na 2016 rok,
- podsumowaniem kontroli GIODO,
- podsumowaniem testów ciągłości notowań i testów komunikacji,

- proponowanymi zmianami do zasad inwestowania przez członków Rady Giełdy w instrumenty finansowe,
- sprawozdaniem z działalności Komitetu Audytu w 2015 r.,
- sprawozdaniem z działalności Działu Compliance i Ryzyka za 2015 r.,
- raportem z pełnienia funkcji audytu wewnętrznego w GPW za 2015 r.,
- planem audytów na lata 2016-2018,
- oceną stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych przez KNF,
- przygotowaniem rekomendacji dla Rady Giełdy w zakresie oceny:
 - sprawozdania Zarządu z działalności GPW S.A. za 2015 r.,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego GPW SA. za rok zakończony 31 grudnia 2015,
 - sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW S.A. za 2015 r.,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK GPW SA. za rok zakończony 31 grudnia 2015,
 - sytuacji Spółki za rok 2015 z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocena sytuacji GK GPW,
 - wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2015 r.,
- projektem zmian do Regulaminu Komitetu Audytu,
- informacjami o istotnej korespondencji z KNF,
- realizacją rekomendacji i zaleceń pokontrolnych,
- sprawami sądowymi,
- rekomendacją dla Rady Giełdy w zakresie zmiany Regulaminu Komitetu Audytu,
- technologią informacyjną oraz bezpieczeństwem środowiska teleinformatycznego,
- dostosowaniem Spółki do Wytycznych KNF dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w podmiotach infrastruktury rynku kapitałowego KNF,
- wstępnymi wynikami i wykonaniem planu finansowego GPW i GK GPW,
- działaniami związanymi z implementacją przepisów MAR,
- podsumowaniem procesu aktualizacji regulacji w GPW,
- informacją na temat niezrealizowanych w terminie rekomendacji z audytów wewnętrznych,
- informacją na temat sporów, w których GPW jest stroną,
- planem finansowym Spółki na 2017 r.

Rekomendacje oraz opinie Komitetu Audytu były na bieżąco prezentowane Radzie Giełdy w trakcie posiedzeń.

Przewodniczący Komitetu

Marek Słomski

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Strategii
Rady Giełdy w 2016 r.**

W 2016 r. Komitet Strategii pracował w następującym składzie:

1. Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Komitetu do dnia 12 stycznia 2016 r.,
2. Waldemar Maj - Członek Komitetu do dnia 12 stycznia 2016 r.,
3. Jacek Lewandowski - Członek Komitetu do dnia 30 listopada 2016 r.,
4. Jarosław Dominiak - Członek od dnia 5 lipca 2016 r.
5. Marek Dietl - Przewodniczący od dnia 18 lipca 2016 r.
6. Wojciech Nagel - Członek od dnia 30 listopada 2016 r.
7. Wojciech Sawicki - Członek od dnia 30 listopada 2016 r. do dnia 30 grudnia 2016 r.
8. Łukasz Świerżewski - Członek od dnia 30 listopada 2016 r. do dnia 30 grudnia 2016 r.

Zmiany w składzie Komitetu Strategii wynikały z decyzji:

- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Wiesława Rozłuckiego oraz p. Waldemara Maja na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 12 stycznia 2016 r.;
- powołania do składu Rady Giełdy p. Jarosława Dominiaka oraz p. Marka Dietla na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 22 czerwca 2016 r. oraz decyzji podjętych na posiedzeniach Rady Giełdy w dniach 5 lipca 2016 r. oraz 18 lipca 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Strategii przy Radzie Giełdy,
- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Jacka Lewandowskiego oraz powołania do składu Rady Giełdy p. Wojciecha Nagela, p. Marka Sawickiego oraz p. Łukasza Świerżewskiego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 30 listopada 2016 r. oraz decyzji podjętych na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 30 listopada 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Strategii przy Radzie Giełdy,
- rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy złożonej przez p. Wojciecha Sawickiego oraz p. Łukasza Świerżewskiego z dniem 30 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Komitetu Strategii wchodził następujący członkowie Rady:

1. Marek Dietl - Przewodniczący Komitetu,
2. Wojciech Nagel - Członek Komitetu.

Prace Komitetu Strategii Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu posiedzeń, jak również poprzez bieżącą wymianę opinii i poglądów. W pracach Komitetu brali też udział pozostali członkowie Rady Giełdy.

W 2016 r. Komitet Strategii podejmował w ramach swoich kompetencji zagadnienia m. in. związane z:

- przygotowaniem sprawozdania z działalności Komitetu Strategii za 2015 r.,
- monitorowaniem i oceną stanu realizacji Strategii GK GPW,
- analizą i oceną Strategii Grupy Kapitałowej GPW na lata 2017-2021.

Wyniki prac i rekomendacje Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu



Marek Dietl

Warszawa, dnia 17 maja 2017 r.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Giełdy w 2016 r.

W 2016 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń pracował w następującym składzie:

1. Wiesław Rozłucki - Członek Komitetu do 12.01.2016 r.,
2. Andrzej Ladko - Członek Komitetu do 12.01.2016 r.,
3. Marek Słomski - Członek Komitetu
4. Ewa Sibrecht-Ośka – Przewodnicząca Komitetu od 21.01.2016 do 30.11.2016 r.
5. Jarosław Grzywiński - Członek Komitetu od 21.01.2016 r.,
6. Wojciech Sawicki – Członek Komitetu od 30.11.2016 r. do 30 grudnia 2016 r.

Zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wynikały z następujących decyzji:

- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Wiesława Rozłuckiego oraz p. Andrzeja Ladko oraz powołania do składu Rady Giełdy p. Ewy Sibrecht-Ośki oraz p. Jarosława Grzywińskiego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 12 stycznia 2016 r. oraz decyzji podjętych na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 21 stycznia 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przy Radzie Giełdy;
- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Ewy Sibrecht-Ośki i powołania p. Wojciecha Sawickiego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW w dniu 30 listopada 2016 r. oraz decyzji podjętych na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 21 stycznia 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przy Radzie Giełdy;
- rezygnacji złożonej przez p. Wojciecha Sawickiego z funkcji członka Rady Giełdy w dniu 30 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodził następujący członkowie Rady:

1. Jarosław Grzywiński - Członek Komitetu,
2. Marek Słomski - Członek Komitetu.

Prace Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń, jak również poprzez bieżącą wymianę opinii i poglądów. W pracach Komitetu brali też udział pozostali członkowie Rady Giełdy.



W 2016 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń podejmował w ramach swoich kompetencji kwestie m.in. związane z:

- przygotowaniem sprawozdania z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2015 r.,
- rozpatrzeniem i przygotowaniem rekomendacji dla Rady Giełdy w zakresie:
 - ustalania warunków wynagradzania i zatrudniania członków Zarządu GPW,
 - wskaźników dla Zarządu na 2016 r.,
 - oceny pracy Zarządu Giełdy,
 - przyznania nagród uznaniowych dla Zarządu Giełdy zgodnie zobowiązującym systemem motywacyjnym,

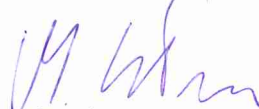
Wyniki prac i rekomendacje Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

dr Wojciech Nagel



Członek Komitetu

dr Marek Słomski



Członek Komitetu

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego
Rady Giełdy w 2016 r.**

W 2016 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego pracował w następującym składzie:

1. Marek Wierzbowski - Przewodniczący Komitetu do dnia 11 stycznia 2016 r.,
2. Bogdan Klimaszewski - Członek Komitetu do dnia 12 stycznia 2016 r.
3. Waldemar Maj - Członek Komitetu do dnia 12 stycznia 2016 r.
4. Łukasz Hardt - Członek Komitetu od dnia 21 stycznia 2016 r. do dnia 18 lutego 2016 r.
5. Ewa Sibrecht - Członek Komitetu od dnia 21 stycznia 2016 r. do dnia 30 listopada 2016 r.
6. Jarosław Grzywiński - Przewodniczący od dnia 21 stycznia 2016 r.
7. Jarosław Dominiak - Członek od dnia 5 lipca 2016 r.
8. Łukasz Świerżewski - Członek Komitetu od dnia 30 listopada 2016 r. do dnia 30 grudnia 2016 r.

Zmiany w składzie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego wynikały z decyzji dotyczących:

- rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy złożonej przez p. Marka Wierzbowskiego z dniem 11 stycznia 2016 r.;
- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Bogdana Klimaszewskiego, p. Waldemara Maja oraz powołania do składu Rady Giełdy p. Ewy Sibrecht-Ośki, p. Łukasza Hardta oraz p. Jarosława Grzywińskiego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 12 stycznia 2016 r. oraz decyzji podjętych na posiedzeniu Rady Giełdy w dniu 21 stycznia 2016 r. w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego przy Radzie Giełdy;
- rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Giełdy złożonej przez p. Łukasza Hardta z dniem 18 lutego 2016 r.;
- odwołania ze składu Rady Giełdy p. Ewy Sibrecht-Ośki na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 30 listopada 2016 r.;
- rezygnacji złożonej przez p. Łukasza Świerżewskiego z funkcji członka Rady Giełdy w dniu 30 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego wchodził następujący członkowie Rady:

1. Jarosław Grzywiński - Przewodniczący Komitetu,
2. Jarosław Dominiak - Członek Komitetu.

Prace Komitetu prowadzone były w ramach zwoływanych przez Przewodniczącego Komitetu posiedzeń, jak również poprzez konsultacje robocze i bieżącą wymianę opinii. W pracach Komitetu brali także udział pozostali członkowie Rady Giełdy.



W 2016 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego w ramach swoich kompetencji zajmował się m. in. zagadnieniami związanymi z:

- zatwierdzeniem sprawozdania z działalności Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego w 2015 r.,
- planem prac Komitetu w roku 2016,
- stanem prac nad wdrożeniem przepisów Rozporządzenia MAR oraz nowych obowiązków wynikających z rozpoczęcia stosowania tego Rozporządzenia dla Członków Rady Giełdy i osób blisko z nimi związanych,
- zaopiniowaniem Procedury zgłaszania naruszeń w GPW,
- zaopiniowania zasad inwestowania przez członków Zarządu i Członków Rady Giełdy w instrumenty finansowe.

Rekomendacje oraz opinie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego były na bieżąco prezentowane Radzie Giełdy w trakcie posiedzeń.

Członek Komitetu



dr Wojciech Nagel